



당신이 어느 곳에 있든지, 인생의 중요한 순간마다, 알리안츠가 당신의 자신감이 됩니다.



(무)알리안츠글로벌어린이변액유니버설보험/뉴글로벌어린이변액유니버설보험/뉴변액유니버설보험/뉴파워리턴변액유니버설보험/변액유니버설보험1형/변액적립보험/변액종신보험PLUS/파워리턴변액유니버설보험/파워변액적립보험/멀티플변액유니버설통합종신보험 토탈리턴글로벌채권재간접형

※ 공지 사항

1. 자선운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 '자본시장법')에 의해 자선운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월)동안의 자선운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.
2. 이 보고서는 자본시장법에 의해 (무)알리안츠파워리턴변액유니버설토탈리턴글로벌채권재간접형의 자선운용회사인 '알리안츠생명보험(주)'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 '한국씨티은행'의 확인을 받아 판매회사인 '알리안츠생명'을 통해 투자자에게 제공됩니다. 다만 일괄 예약된 펀드의 펀드재산보관회사(신탁업자) 확인기간은 일괄 예약된 날 이후 기간에 한합니다.
3. 자선은 알리안츠글로벌인베스터스자선운용(주)에 의하여 투자일임 운용됩니다.
4. 각종 보고서 확인 : 알리안츠생명보험(주) <http://www.allianzlife.co.kr/> 02-3787-7000
금융투자협회 <http://dis.kofia.or.kr>

1. 펀드의 개요

▶ 기본정보 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

펀드 명칭	(무)알리안츠파워리턴변액유니버설토탈리턴글로벌채권재간접형		
금융투자협회 펀드코드	98764		
펀드의 종류	변액보험, 추가형, 종류형	최초설정일	2010.07.29
운용기간	2015.07.01 ~ 2015.09.30	존속기간	취항으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	알리안츠생명보험(주)	펀드재산보관회사	한국씨티은행
판매회사	알리안츠생명	일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	<ul style="list-style-type: none"> • 투자목적은 글로벌 시장의 우량 채권에 분산투자하는 외국집합투자 기구인 "PIMCO Funds GIS Total Return Bond Fund"에 펀드자산의 대부분을 투자하여 장기적인 이자수익과 자본이득을 추구하는 것입니다. 		

▶ 재산 현황

아래 표를 통하여 당기말과 전기말 간의 자산총액, 부채총액, 순자산총액 및 기준가격의 추이를 비교하실 수 있습니다.

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
Az 파워리턴뉴글로벌채권재간접형	자산 총액 (A)	8,551	7,488	-12.42
	부채 총액 (B)	3	3	-9.86
	순자산총액(C=A-B)	8,547	7,486	-12.42
	발행 수익증권 총수 (D)	7,250	6,363	-12.24
	기준가격 (E = C / D x 1000)	1,178.96	1,176.50	-0.21

※ 기준가격이란 투자자가 집합투자증권을 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금상환금포함 수령 시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권 총좌수로 나눈 가격을 말합니다.

2. 운용경과 및 수익률현황

▶ 운용경과

지난 분기 PIMCO Total Return fund를 89% 편입하고 있는 동펀드는 0.21% 하락하며 비교지수 성과를 140bp 하회하였습니다. 주로 달러 강세가 유리했던 투자 포지션이 펀드 성과에 긍정적 영향을 미친 반면 물가연동채권(TIPS) 투자 전략 및 수익률곡선(일드커브) 전략, 잔존만기(듀레이션) 전략 등 미국에서의 금리 투자 전략이 펀드 성과에 부정적 영향을 미쳤습니다. 또한 미국리인상 불확실성과 위안화 절하로 촉발된 국제 금융시장 불안감이 확산되며 하이일드 채권 등 위험자산 신용스프레드가 확대되며 벤치마크 대비 위험자산 비중이 높은 원펀드의 실적이 악화되었습니다.

▶ 투자환경 및 운용 계획

향후 12개월 동안 글로벌 성장은 2.5~3.0% 수준을 보일 것으로 예상합니다. 미국은 개인소비 증가, 고용 확대 및 저유가 등에 힘입어 평균 이상의 성장세를 유지할 것으로 보이며 ECB의 경기부양 정책이 유로존의 점진적인 성장을 뒷받침 하지만 지역별 불확실성은 여전히 남아있는 것으로 보입니다. 일본의 성장은 지속적으로 회복세를 보일 것으로 보이나 일본 중앙은행이 인플레이션 목표치를 단기간

내에 달성하기는 다소 어려운 것으로 예상합니다. 신흥 시장은 해당 국가의 원자재에 대한 의존도 및 중앙은행 움직임에 대한 시장 민감도 등에 따라 성장 방향을 달리할 것으로 보입니다. 포트폴리오는 듀레이션을 비교지수 대비 짧게 가져갈 것이며 특히 금리인상시기와 관련하여 변동성이 심화되는 단기물의 Short포지션을 유지할 것이며, 높은 위험조정 수익률을 제공하는 과세지방채(taxable municipal bond)에 대한 투자 비중은 유지하며 달러 강세에 수혜를 입을 수 있는 포지션을 구축할 예정입니다. 동펀드에 편입되는 피투자펀드에 대한 투자금액 기준으로 95%~105% 수준에서 USD/KRW 환헤지되고 있습니다.

▶ 기간(누적)수익률

(단위 : %)

구분	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
Az 파워리턴뉴글로벌채권재간접형 (비교지수 대비 성과)	-0.21	-1.65	0.58	1.77
비교지수(벤치마크)	(-1.40)	(-1.46)	(-0.65)	(-0.99)
비교지수(벤치마크)	1.19	-0.19	1.23	2.77

※ 비교지수(벤치마크) : Barclays Capital U.S. Aggregate Bond Index 90.0%, CALL 10.0%

* 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

(단위 : %)

구분	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
Az 파워리턴뉴글로벌채권재간접형 (비교지수 대비 성과)	1.77	5.51	5.15	17.02
비교지수(벤치마크)	(-0.99)	(-1.23)	(-0.28)	(1.05)
비교지수(벤치마크)	2.77	6.75	5.43	15.97

※ 비교지수(벤치마크) : Barclays Capital U.S. Aggregate Bond Index 90.0%, CALL 10.0%

* 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

▶ 손익현황

(단위 : 백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물 자산	기타			
전기	0	0	0	-62	-56	0	0	0	0	4	-10	-125
당기	0	0	0	354	-467	0	0	0	0	0	100	-13

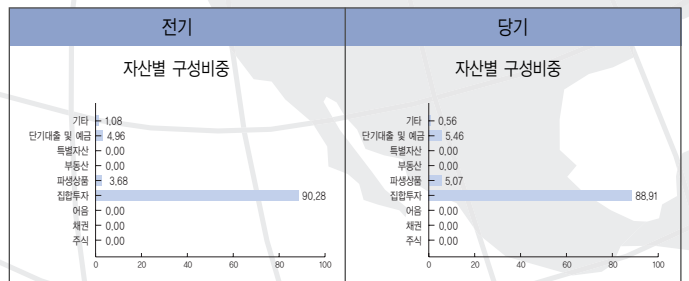
3. 자산현황

▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외		실물 자산	기타			
USD (1185.30)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	6,658 (88.91)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	36 (0.47)	0 (0.00)	6,694 (89.39)
KRW (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	380 (5.07)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	0 (0.00)	373 (4.99)	42 (0.56)	795 (10.61)
합계	0	0	0	6,658	380	0	0	0	0	409	42	7,488

※ () : 구성비중





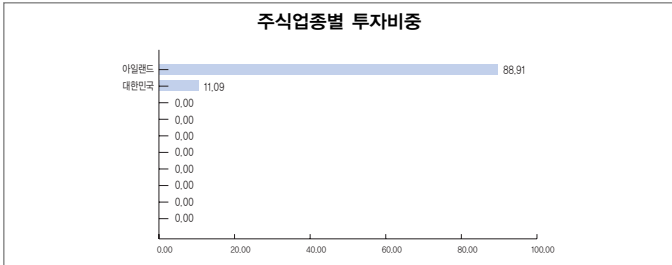
당신이 어느 곳에 있든지, 인생의 중요한 순간마다, 알리안츠가 당신의 자신감이 됩니다.



▶ 국가별 투자비중

(단위 : %)

순위	국가명	비중	순위	국가명	비중
1	아일랜드	88.91	6		
2	대한민국	11.09	7		
3			8		
4			9		
5			10		



▶ 환헤지에 관한 사항

환헤지란?	환헤지란 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 선물환계약 등을 이용하여 줄이는 것을 말하며, 환헤지 비율은 기준일 현재 펀드에서 보유하고 있는 총 외화자산의 평가액 대비, 환헤지 규모를 비율로 표시한 것을 말합니다.
펀드수익률에 미치는 효과	<ul style="list-style-type: none"> - 환율이 하락할 경우 (원화강세) : 펀드내 기초자산은 환율 하락만큼 환 평가손실이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지비용 분만큼의 환헤지 이익이 발생합니다. - 환율이 상승할 경우 (원화약세) : 펀드내 기초자산은 환율 상승만큼 환 평가이익이 발생하나, 상대적으로 환헤지로 인해 환헤지비용 분만큼의 환헤지 손실이 발생합니다. - 환헤지를 통하여 환율 변동으로 인한 외화표시자산의 가치변동위험을 줄이는 효과가 존재하기는 하지만, 해당 펀드 수익률이 환율변동위험에서 완전히 자유로운 것을 의미하는 것은 아닙니다. - 또한, 환헤지를 실시할 경우 거래 수수료 등의 추가적인 비용이 소요되어 펀드수익률에 부정적인 영향을 줄 수도 있습니다.

(단위 : %, 백만원)

투자설명서 상의 목표 환헤지비율	기준일(15.09.30) 현재 환헤지 비율	환헤지 비용 (15.07.01 ~ 15.09.30)	환헤지로 인한 손익 (15.07.01 ~ 15.09.30)
100	99.98	환헤지 비용은 환헤지 관련 파생상품의 계약환율에 포함되어 있어 별도의 산출이 불가능하며 환헤지로 발생한 손익 사항 역시 환율 변동에 따른 자산가치의 상승/하락과 상응하는 환헤지 손익을 정확히 산출하는 것은 불가능합니다.	

▶ 통화선물

(단위 : 계약, 백만원)

종목	매수/매도	계약수	미결제약정금액	비고
미국달러 F 201510	매도	564	6,692	

▶ 투자대상 상위 10종목

(단위 : %)

순위	구분	종목명	비중	순위	구분	종목명	비중
1	파생상품	미국달러 F 201510	89.37	6	단기상품	은대(한국씨티은행)	0.05
2	집합투자증권	PMCO-TOTAL RTRN BD-SNS ACC	88.91	7			
3	단기상품	삼성선물	5.07	8			
4	단기상품	CMA(신한금융투자)	4.93	9			
5	단기상품	USD Deposit(CITI-KR)	0.47	10			

■ 각 자산별 보유종목 내역

▶ 집합투자증권

(단위 : 좌수, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정원본	순자산금액	발행국가	통화	비중
PMCO-TOTAL RTRN BD-SNS ACC	수익증권	PMCO Global Advisors (Ireland)	6,164	6,658	아일랜드	USD	88.91

* 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

▶ 단기대출 및 예금

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	발행국가	통화
예금	한국씨티은행	2010-07-29	4	1.15		대한민국	KRW
예금	USD Deposit	2015-03-13	36	0.00	2999-12-31	대한민국	USD
CMA	신한금융투자	2015-09-30	370	1.40	2015-10-01	대한민국	KRW
증거금	삼성선물	2015-09-30	380	0.00		대한민국	KRW

* 투자대상 상위 10종목 및 평가금액이 자산총액의 5%를 초과하는 경우 기재

4. 비용 현황

▶ 업자별 보수 지급현황

(단위 : 백만원, %)

구분	전기		당기	
	금액	비율	금액	비율
자산운용사	2	0.02	2	0.02
판매회사	7	0.08	7	0.08
펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.01	1	0.01
일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00
보수합계	9	0.11	9	0.11
기타비용**	0	0.00	0	0.00
매매·중개수수료	3	0.03	2	0.03
조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
합계	3	0.03	2	0.03
증권거래세	0	0.00	0	0.00

* 펀드의 순자산총액(기간평잔) 대비 비율

** 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 및 결제비용 등 펀드에서 경성적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외된 것입니다.

* 성과보수내역 : 없음

* 발행분담금내역 : 없음

▶ 총보수, 비용비율

(단위 : 연환산, %)

	총보수·비용비율(A)	매매·중개수수료 비율(B)	합계(A+B)
전기	0.452	0.1213	0.5733
당기	0.452	0.1207	0.5727

* 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·비용수준을 나타냅니다.

* 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·중개수수료의 수준을 나타냅니다.

5. 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전율

(단위 : 백만원, %)

매 수		매 도		매매 회전율(주)	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산
0	0	0	0	0.00	0.00

* 매매회전율이란 해당 운용기간 중 매도한 주식가액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율입니다. 매매회전율이 높을수록 매매거래수수료(0.1% 내외) 및 증권거래세(매도시 0.3%) 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드비용이 증가합니다.

▶ 최근 3분기 매매회전율 추이

(단위 : %)

0.00	0.00	0.00
------	------	------